



Erhvervsstyrelsen
Finanstilsynet
Erhvervsministeriet

vel@ftnet.dk

otfruh@em.dk

annbar@erst.dk

katwor@erst.dk

EU.mail@ftnet.dk

Hørings svar til udkast til "Corporate Sustainability Reporting Directive" (CSRD)

Hørings svar

Resumé

10. maj 2021

Dok: FIDA-1344658213-687717-v1

Finans Danmark og Forsikring & Pension tilslutter sig ambitiøs tilgang til bæredygtighedsrapportering

Finans Danmark og Forsikring & Pension er positivt indstillet over for udkastet til Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og det relativt høje ambitionsniveau, herunder krav om assurance, digitalisering og især fokus på at sikre indholdsmæssig konsistens mellem CSRD og kravene til den finansielle sektor i disclosure-, taksonomi- og kapitalkravsforordningerne.

Det er centralt for os, at der også sikres tidsmæssig konsistens mellem kravene til den finansielle og ikke-finansielle sektor. Den finansielle sektor kan vanskeligt give relevante og pålidelige oplysninger om den afledte effekt af investerings- og finansieringsaktiviteter, før relevante og pålidelige oplysninger er tilgængelige fra virksomhederne.

Det er også vigtigt, at de i udkastet anvendte principper om proportionalitet og væsentlighed kommer til at gælde på tværs af sektorer, så der sikres reel symmetri i kravene.

Høringssvar

Finans Danmark og Forsikring & Pension takker for muligheden for at kunne afgive et høringssvar til brug ved udarbejdelsen af regeringens grund- og nærhedsnotat. Henset til den meget korte tidsfrist er høringssvaret dog alene af overordnet karakter.

Vi forventer at afgive et mere detaljeret høringssvar til EU-Kommissions høring med frist den 22. juni 2021, og vi vil naturligvis dele det mere detaljerede høringssvar med ministeriet og styrelserne til den tid.

Vi forventer at være medunderskrivere af et fælles høringssvar med en række andre danske erhvervsorganisationer. Nærværende høringssvar skal derfor ses som et supplement hertil med fokus på de forhold, som har særlig betydning for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsfonde og kapitalforvaltere samt liv- og pensionsvirksomheder og skadesforsikringselskaber (samlet benævnt forsikringsvirksomheder).

Bemærkninger

Generelt

Vi er positivt indstillet over for udkastet til Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og det relativt høje ambitionsniveau, herunder især det fokus der er på at sikre konsistens mellem CSRD og kravene til den finansielle sektor i disclosure-, taksonomi- og kapitalkravsforordningerne (CRR). Det er dog vigtigt, at de i udkastet anvendte principper om proportionalitet og væsentlighed kommer til at gælde på tværs af sektorer, så der sikres reel symmetri i kravene i reguleringen.

Konsistens mellem CSRD og kravene i den øvrige regulering for den finansielle sektor

Det er positivt og helt afgørende, at Kommissionen lægger op til konsistens mellem CSRD og de krav, der stilles til den finansielle sektor i disclosure-, taksonomi- og kapitalkravsforordningerne. Konsistensen skal gælde i forhold til eksisterende og kommende bæredygtighedsregulering af den finansielle sektor, herunder kommende krav om offentliggørelse af ESG-risici til både SIFI-institutter i CRR i søjle III-rapporten og til kravene for forsikringsvirksomhederne i Solvens II, søjle III-rapporteringen samt krav som følge af artikel 8 i taksonomiforordningen, der tilsvarende fordrer bæredygtighedsoplysninger fra de ikke-finansielle virksomheder.

Det er også vigtigt at være opmærksom på, at der ikke opnås konsistens ved alene at se på oplysningskrav om den finansielle sektors investeringsaktiviteter, da der tilsvarende kommer til at gælde oplysningskrav om den finansielle sektors

Høringssvar

10. maj 2021

Dok. nr.:

FIDA-1344658213-687717-v1

finansieringsaktiviteter, som også skal dækkes med bæredygtighedsinformatio-
ner fra de ikke-finansielle virksomheder.

Ud over indholdsmæssig konsistens er det endvidere afgørende, at der bliver
konsistens i forhold til ikrafttrædelsestidspunkter (tidsmæssig konsistens). Den fi-
nansielle sektor kan vanskeligt give relevante og pålidelige oplysninger om den
afledte effekt af investerings- og finansieringsaktiviteter i henhold til disclosure-,
taksonomi- og kapitalkravsforordningerne, før oplysningerne er tilgængelige fra
virksomhederne.

Gives virksomhederne længere implementeringsfrist, f.eks. de foreslåede 3 års
længere implementeringsfrist for SMV-virksomheder, bør det tilsvarende reflektere-
res i kravene til den finansielle sektor. Med det foreliggende udkast til CSRD med
ikrafttrædelse i regnskabsåret 2023/2026 for SMV-virksomheder, vil der være tids-
mæssige "gaps" i forhold til krav til blandt andet rapportering af ESG-risici i CRR/
Solvens II med ikrafttrædelse medio 2022 samt kravene i artikel 8 i taksonomifor-
ordningen, som kreditinstitutter, fondsmæglere og forsikringsvirksomheder omfat-
tet af det nuværende NFRD skal rapportere efter i starten af 2022.

Den indholds- og tidsmæssige konsistens bør sikres ikke alene af hensyn til den fi-
nansielle sektor, men også af hensyn til de ikke-finansielle virksomheder. De ikke-
finansielle virksomheder, der ikke giver de fornødne oplysninger om bæredygtig-
hed, vil som udgangspunkt blive klassificeret som "ikke-/mindre bæredygtige" og
vil dermed ikke kunne indgå i grønne investeringsfonde, grønne udlånsporteføljer
og grønne pensionsinvesteringer. De kan derfor opleve, at de vil få vanskeligere
ved at tiltrække investeringer og få attraktive finansieringsvilkår, medmindre de
på frivillig basis giver oplysningerne, eller institutterne på anden vis lykkes med at
indhente oplysningerne.

Proportionalitet for SMV-virksomheder, små og mellemstore kreditinstitutter/forsik- ringsvirksomheder

Vi kan tilslutte os, at der anlægges proportionalitetsbetragtninger over for små og
mellemstore ikke-finansielle virksomheder, så de ikke skal følge de fulde krav,
men kan nøjes med at følge proportionale standarder udarbejdet under hensyn-
tagen til SMV-virksomhedernes ressourcer og kompleksitet.

Det er dog afgørende, at det også ved udarbejdelsen af disse proportionale
SMV-standarder sikres, at der er konsistens til kravene til den finansielle sektor, så
det ikke er de oplysninger, der er nødvendige for den finansielle sektor, som lem-
pes.

Hørings svar

10. maj 2021

Dok. nr.:

FIDA-1344658213-687717-v1

Tilsvarende har vi som udgangspunkt forståelse for den senere ikrafttrædelse af de proportionale standarder over for SMV-virksomhederne, forudsat at denne senere ikrafttrædelse tilsvarende reflekteres i kravene til den finansielle sektor via overgangsregler, udskudt ikrafttrædelse af bestemmelser mv. Eksempelvis fremgår det af høringen fra EBA (EBA/CP/2021/06) om store institutters rapportering af ESG-risici i CRR, at de allerede fra medio 2024 skal medtage oplysninger fra små virksomheder, der ikke er underlagt oplysningskrav i NFRD. Der henvises til **vedlagte** planche, der viser en tidslinje med ikrafttrædelse af udvalgte finansielle reguleringer set i forhold til CSRD. Tilsvarende betragtninger gør sig gældende for forsikringsvirksomhederne.

Herudover bør det gælde, at når der anlægges proportionalitetsbetragtninger over for små og mellemstore ikke-finansielle virksomheder, bør der tilsvarende anlægges proportionalitetsbetragtninger over for små og mellemstore kreditinstitutter og forsikringsvirksomheder. Der skal med andre ord være symmetri i kravene.

I den forbindelse er det afgørende, at de tre vurderingsparametre (omsætning, balancesum og antal ansatte) i regnskabsdirektivet for, om der er tale om en stor virksomhed, som skal omfattes af de fulde krav, tilpasses, så de er relevante og meningsfulde for både kreditinstitutter og forsikringsvirksomheder.

Kreditinstitutter og forsikringsvirksomheder har markant højere balancesummer som følge af henholdsvis ind- og udlånsaktiviteterne og forsikringsaktiviteterne og ikke en særskilt resultatopgørelsespost benævnt omsætning. Af regnskabsdirektivets parametre synes således alene "det gennemsnitlige antal ansatte på over 250" at være en direkte anvendelig parameter i forhold til kreditinstitutter, mens flere poster vil skulle adderes for at opnå et surrogat for omsætningen, jf. bilag 1, nr. 15, i regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter mfl. For forsikringsvirksomheder vil det alene være det gennemsnitlige antal ansatte på over 250, som vil være anvendeligt.

Set i forhold til den gældende grænse i NFRD på 500 ansatte, som er indarbejdet i regnskabsbekendtgørelserne for henholdsvis kreditinstitutter og forsikringsvirksomheder, vil en grænse på 250 ansatte være udtryk for en væsentlig skærpelse. Herudover vil der være tale om en hårdere implementering end for de ikke-finansielle virksomheder, når balancesummen pr. definition altid vil være overskredet. Balancesum-parameteren bør derfor under alle omstændigheder ikke anvendes i forhold til kreditinstitutter og forsikringsvirksomheder.

En anvendelig alternativ model i forhold til kreditinstitutter kunne på den baggrund være baseret på to af regnskabsdirektivets vurderingsparametre i form af

Høringsvar

10. maj 2021

Dok. nr.:

FIDA-1344658213-687717-v1

gennemsnitligt antal ansatte på 250 og et surrogat for omsætning på 40 mio. EUR, jf. ovenfor, hvor begge grænser skal overskrides for, at der er tale om et stort kreditinstitut. Med det forslag vil der således i højere grad kunne skabes reel symmetri over til de ikke-finansielle virksomheder, ligesom det sikres, at den relative konkurrenceevne mellem forskellige størrelser af kreditinstitutter/forsikringsvirksomheder ikke ændres væsentligt. Alternativt kan der defineres mere relevante og specifikke kriterier for finansielle virksomheder, f.eks. med baggrund i de kriterier, som finanstillsynsmyndighederne anvender.

Uanset hvilke kriterier der måtte blive lagt til grund, er det afgørende, at det sikres, at den relative konkurrencesituation mellem institutterne ikke ændres, og at der ikke opstår "arbitrage" i form af lempeligere rapporteringsvilkår for kunder ved at skifte fra større til mindre institutter/virksomheder.

Udvidelsen af scope

Vi er positivt indstillet over for udvidelsen af scope til alle børsnoterede virksomheder (undtaget mikro) og alle store virksomheder. Set i forhold til de danske ikke-finansielle virksomheder vil der ikke være tale om en udvidelse af scope, idet de nugældende NFRD-krav allerede gælder for store ikke-finansielle virksomheder. For så vidt angår kreditinstitutter og forsikringsvirksomheder vil der derimod være tale om en udvidelse af scope.

Det er afgørende, at små- og mellemstore børsnoterede kreditinstitutter også kan nøjes med at følge proportionale standarder, og at det bliver frivilligt for ikke-noterede kreditinstitutter, om de vil følge de proportionale standarder. Der henvises til ovennævnte om proportionalitet på tværs og reel symmetri mellem kravene for ikke-finansielle og finansielle virksomheder.

Assurance

Vi er positivt indstillet over for kravet om, at oplysningerne i henhold til CSRD og EFRAG-standarderne skal gøres til genstand for assurance, da det er afgørende for, at vi kan fæstne lid til oplysningerne. Tilsvarende har vi forståelse for, at der i første omgang alene lægges op til begrænset sikkerhed. Krav om fuld sikkerhed vil i en opstartssituation, hvor der endnu ikke har udviklet sig en fast praksis for aflæggelsen eller revisors arbejde, sandsynligvis medføre uforholdsmæssigt store byrder.

På sigt ser vi gerne, at det overvejes, om nogle af de oplysninger, som skal anvendes af den finansielle sektor i medfør af kravene i disclosure-, taksonomi- og kapitalkravsforordningerne, kan gøres til genstand for assurance med høj grad af

Høringsvar

10. maj 2021

Dok. nr.:

FIDA-1344658213-687717-v1

sikkerhed, så de kvalitetsmæssigt bringes på niveau med de finansielle oplysninger, og så de i endnu højere grad kan anvendes i kreditvurderinger, investeringsbeslutninger mv.

Til gengæld er vi indstillet på, at der kan gives øget fleksibilitet i forhold til valg af sikkerhedsniveau for de øvrige bæredygtighedsoplysninger, herunder f.eks. overordnede kvalitative beskrivelser, ligesom der i forhold til assurance af disse øvrige oplysninger eventuelt vil kunne sondres imellem børsnoterede og ikke-noterede virksomheder.

Digitalisering

Set fra et bruger- og långiver-/investorperspektiv er det afgørende, at oplysningerne i henhold til CSRD bliver digitaliserede, maskinlæsbare og nemt tilgængelige på en central platform, så de kan anvendes i stor skala. Vi bakker således Kommissionens forslag om inkludering af bæredygtighedsoplysningerne i ESEF, ESAP mv. op. Det er centralt, at oplysningerne skal kunne tilgås omkostningsfrit.

Inkludering i ledelsesberetningen

Vi noterer os, at Kommissionen finder, at oplysningerne skal gives samlet i ledelsesberetningen i årsrapporten. Vi er enige i, at samtidig offentliggørelse af bæredygtighedsrapport, årsregnskab og ledelsesberetning er vigtig, men virksomhederne bør have fleksibilitet med hensyn til, hvor bæredygtighedsrapporteringen kan offentliggøres. Den manglende fleksibilitet i udkastet bryder med den danske tradition og vil tilmed vanskeliggøre muligheden for forskel i sikkerhedsniveau for forskellige typer af oplysninger, jf. afsnittet om assurance ovenfor.

Set fra et brugerperspektiv er det afgørende ikke placeringen i årsrapporten, men i langt højere grad at data foreligger digitalt og kan anvendes i stor skala.

Tidsplan

Vi finder det afgørende, at bæredygtighedsoplysningerne fra virksomhederne hurtigst muligt bliver tilgængelige, så den bæredygtige omstilling ikke forsinkes unødigt, og så tidsmæssige gaps imellem ikrafttrædelsen af krav over for den finansielle sektor og CSRD undgås. Allerede på nuværende tidspunkt er der et betydeligt pres for at få bæredygtighedsoplysninger, hvor ingen oplysninger om bæredygtighed fra en virksomhed kan være ensbetydende med klassifikation som "ikke-/mindre bæredygtig" med afledte negative effekter på virksomhedens mulighed for at tiltrække investeringer og få attraktive finansieringsvilkår, medmindre virksomheden på frivillig basis giver oplysningerne, eller virksomheden/instituttet på anden vis lykkes med at indhente oplysningerne.

Hørings svar

10. maj 2021

Dok. nr.:

FIDA-1344658213-687717-v1

Vi noterer os, at der lægges op til en faseinddelt proces i forhold til EFRAG-standarderne, hvor første sæt skal være klar i oktober 2022 og andet sæt i oktober 2023. Vi er enige i, at det er nødvendigt med en prioritering og faseopdeling.

Vi mener, at det vil være hensigtsmæssigt med en yderligere opdeling af det første sæt standarder, så de krav, der 1-1 reflekterer kravene til den finansielle sektor i disclosure-, taksonomi- og kapitalkravsforordningerne, færdiggøres først. Herudover vil en yderligere opdeling af de efterfølgende faser være hensigtsmæssig for at sikre udviklingsmæssig og implementeringsmæssig kvalitet i de samlede standarder.

Level playing field på tværs af EU-lande

Der lægges op til, at direktivet skal indeholde member state options og suppleres med uddybende standarder, teknisk lovgivning mv., der antagelig vil kunne indeholde yderligere member state options. Efter vores opfattelse er det vigtigt, at det sikres, at medlemslandene ikke får for meget fleksibilitet på væsentlige krav, men at der opnås reel level playing field på tværs af EU-landene.

Afslutning

Vi står naturligvis gerne til rådighed ved spørgsmål og/eller kommentarer.

Med venlig hilsen

Anne-Mette Munck
Forsikring & Pension

Martin Thygesen
Finans Danmark

Hørings svar

10. maj 2021
Dok. nr.:
FIDA-1344658213-687717-v1